信用评级公告

信评委公告 [2021]928 号

中诚信国际关于关注广州市城发投资基金管理有限公司重大对外投资回收风险的公告

广州市城发投资基金管理有限公司（以下简称“城发基金”或“公司”）目前各类公开存续债券中，“21 穗城 01”由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）负责相关评级工作。

2019 年 3 月，城发基金在管的广州新华城市发展产业投资企业（有限合伙）（以下简称“新华基金”）认购了雪松实业集团有限公司（以下简称“雪松实业”）发行的 60.00 亿元“雪松实业集团有限公司 2019 年度第一期债权融资计划”（以下简称“债权融资计划”），雪松实业债权融资计划系公司管理基金的重大对外投资。截至目前该债权融资计划利息支付情况正常。

雪松实业为总部位于广州市的民营企业，主要经营大宗商品供应链管理、石油化工产品销售和地产销售等业务。2020 年以来雪松实业经营业绩显著下滑，财务杠杆较高，自有资金对短期债务的覆盖能力很弱；同时，雪松实业资产受限规模大、受限比例高，持有的上市公司股份已大量用于融资质押，其资产流动性很弱。整体来看，雪松实业较大的流动性压力对新华基金所认购债权融资计划的本息回收构成较大的风险。

新华基金系城发基金与新华人寿保险股份有限公司于2014年共同发起成立的合伙企业基金，城发基金下属子公司广州新华城发股权投资管理企业（有限合伙）为普通合伙人并担任执行事务合伙人，中融国际信托有限公司为有限合伙人。新华基金存续期限为10+2年，主要投资于广州市基础设施建设项目、国企混改和民企纾困等政策性项目。截至2021年9月末，新华基金实缴总规模为200亿元，其中城发基金实缴60亿元并持有其30%股权；按照上述股比，城发基金对上述雪松实业债权融资计划的间接投资为18亿元，占其2021年6月末未经审计总资产和长期股权投资的比重分别为11.54%和12.28%。若雪松实业发生重大不利变化，或将导致该项债权融资计划发生本息偿付危机并对新华基金和城发基金造成一定投资损失。

综上所述，公司在管基金对雪松实业债权融资计划的投资金额较大、投资期限较长，中诚信国际将持续关注上述投资的本息回收情况，与城发基金保持沟通，积极搜集资料，并及时评估其对公司经营和信用状况的影响。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二一年十二月十五日